

## ประมาณการผลตอบแทนหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงธนาคารกรุงไทย

ดัชนี	ชื่อย่อดัชนี	ค่าดัชนี ณ วันเข้าลงทุน	ค่าดัชนีล่าสุด *	การเปลี่ยนแปลงมูลค่าดัชนีตั้งแต่วันเข้าลงทุน	ประมาณการผลตอบแทนตามเงื่อนไขตราสาร **	ประมาณการผลตอบแทนการลงทุน หลังแปลงค่าเงินเป็นสกุลบาท *
Solactive Luxury (11 Jun 2021)	SOLUX10F	329.72	316.23	-4.09%	0.00%	0.00%
iStoxx Global (10 Sep 2021)	IXGTRSND	2,398.17	2524.08	5.25%	3.83%	3.62%
Solactive AI ESG (25 Jan 2022)	SOAIESG5	191.67	169.82	-11.40%	0.00%	0.00%
JPM Mozaic XRP (16 May 2022)	JMAB392E	394.7250	390.2404	-1.14%	0.00%	0.00%

\* ค่าดัชนี และอัตราแลกเปลี่ยน วันที่ 30 สิงหาคม 2565, EURTHB ref 36.63 USDTHB ref 36.55

\*\* ในการคำนวณประมาณการผลตอบแทนตราสาร หากมี Fixing Rate จริง ใช้ Fixing Rate จริงในการคำนวณ และใช้ ค่าดัชนีล่าสุดเป็นตัวแทนในการคำนวณ Fixing Rate อื่น ๆ ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง adjust ด้วย Participation Rate

### Economics Update:

**ตลาดสหรัฐ:** ตลาดหุ้นสหรัฐถูกกดดันจากแนวโน้มการเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยของเฟดเพื่อลดอัตราเงินเฟ้ออาจทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวลง ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปีปรับเพิ่มขึ้นทะลุ 3% อย่างไรก็ตามเรามองว่าตลาดได้รับรู้การขึ้นดอกเบี้ยของเฟดไปมากแล้ว ซึ่งนักลงทุนอาจกลับมาเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้นหลังการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดในการประชุมครั้งถัดไปหรือเมื่ออัตราเงินเฟ้อเริ่มชะลอลง

**ตลาดยุโรป:** ตลาดหุ้นฝั่งยุโรปถูกกดดันจากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของ ECB และธนาคารกลางประเทศหลัก อาจทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวลงหนัก นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันจากการที่รัสเซียปิดล้อมบ่ารุงท่อส่งก๊าซซึ่งหนุนราคาพลังงานให้พุ่งสูง อย่างไรก็ตาม Valuation ของตลาดยุโรปปรับตัวลงค่อนข้างมากในขณะที่กำไรของบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง

**ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์:** ในช่วงที่ผ่านมาราคาน้ำมันปรับตัวผันผวนจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงส่งผลกระทบต่อความต้องการพลังงาน แต่ยังคงทรงตัวเหนือระดับ 90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลได้ จากการที่ supply น้ำมันยังคงตึงตัวและแนวโน้มกลุ่ม OPEC+ อาจลดกำลังการผลิตเพิ่มเติม

**การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน EURTHB/ USDTHB:** ค่าเงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินบาทจากการเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและลดขนาดงบดุลของเฟด, ส่วนค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นเทียบกับค่าเงินบาทจากการมุมมอง ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 0.50 bps ในการประชุมครั้งถัดไป